



## Puolivuosikatsaus Tammi–kesäkuu 2023

Jacob Götzsche, toimitusjohtaja  
Mikko Kettunen, talousjohtaja  
3.8.2023

# Sisältö

1. Q2 2023 lyhyesti
2. Taloudellinen kehitys
3. Tulosoheistus
4. Julkisten ostotarjousten tilanne





**Caverion**  
Building Performance

1. Q2 2023 lyhyesti

## Q2 2023 kohokohdat

### Suorituksen parantuminen jatkuivat

- > Liikevaihdon orgaaninen kasvu 8,6 %, hyvän tilauskannan odotetaan jatkossakin tukevan liikevaihdon kasvua.
- > Oikaistu EBITA parani 11,4 prosenttia.
- > Yritysostoja jatkettiin strategian mukaisesti.
- > Bain-konsortio päätti olla toteuttamatta ostotarjoustaan.

#### Liikevaihto

**628,2 milj. e**

(577,0)

#### Oikaistu EBITA

**25,5 milj. e (22,9)**

**4,1% liikevaihdosta (4,0 %)**

#### Liikevaihdon kasvu

**8,6 % orgaaninen (4,7 %)**

**8,9 % yhteensä (5,9 %)**

#### Operatiivinen rahavirta

**-12,7 milj. e (-9,3)**

ennen rahoituseriä ja veroja

#### Tilaukanta

**2 004,8 milj. e**

(1 907,9), +5,1 %

#### Liikevaihtojakauma

**Palvelut 63,6 % (66,0 %)**

**Projektit 36,4 % (34,0 %)**



# Toimintaympäristö Q2 2023

## Taloudellinen epävarmuus vaikutti edelleen markkinaan

### Palvelut 63,6 % (66,0 %) konsernin liikevaihdosta Q2 2023

- › Markkinakysyntä ja yleinen investointiaktiivisuus pysyivät myönteisinä.
- › Caverion on edelleen nähnyt kasvavaa kiinnostusta kestävästä kehityksestä tukeviin palveluihin.
- › Myös kiinnostus pitkäaikaisiin ja laajoihin palvelusopimuksiin on lisääntynyt.
- › Kasvua on rajoittanut osaavan työvoiman saatavuus ja viivästykset toimitusketjussa.

### Projektit 36,4 % (34,0 %) konsernin liikevaihdosta Q2 2023

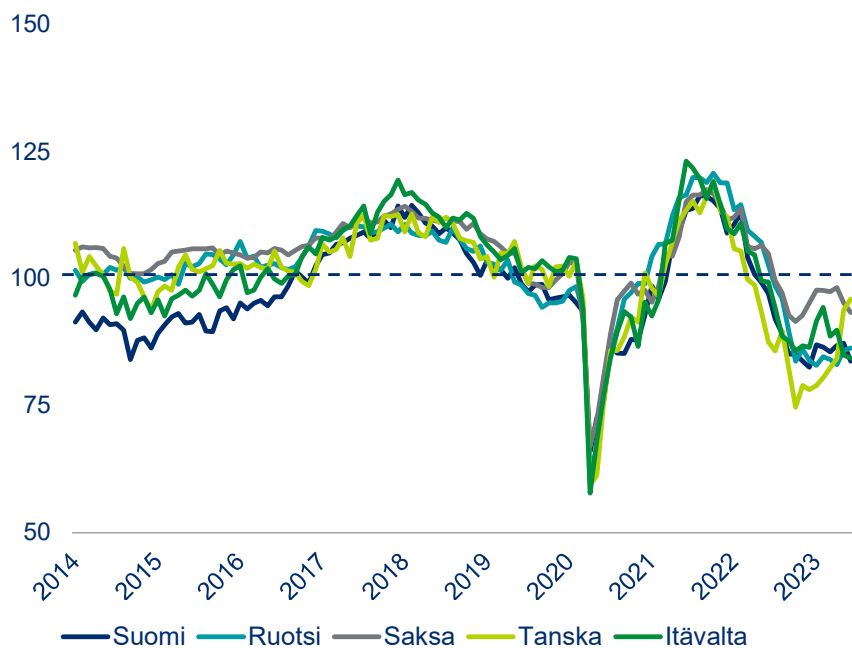
- › Nousevat korot ovat lähes pysäyttäneet tietyt rakennusmarkkinoiden segmentit. Asuinrakentamisen markkinalla ei kuitenkaan ole merkittävää vaikutusta Caverionin Projektit -liiketoimintaan.
- › Toisaalta kysyntä joissakin muissa liiketoiminnoissa, kuten uudistuvaan energiaan liittyvissä projekteissa, on ollut vahvaa.
- › Caverionin Projekteissa kokonaisuutena markkinakysyntä pysyi enimmäkseen vakaana.



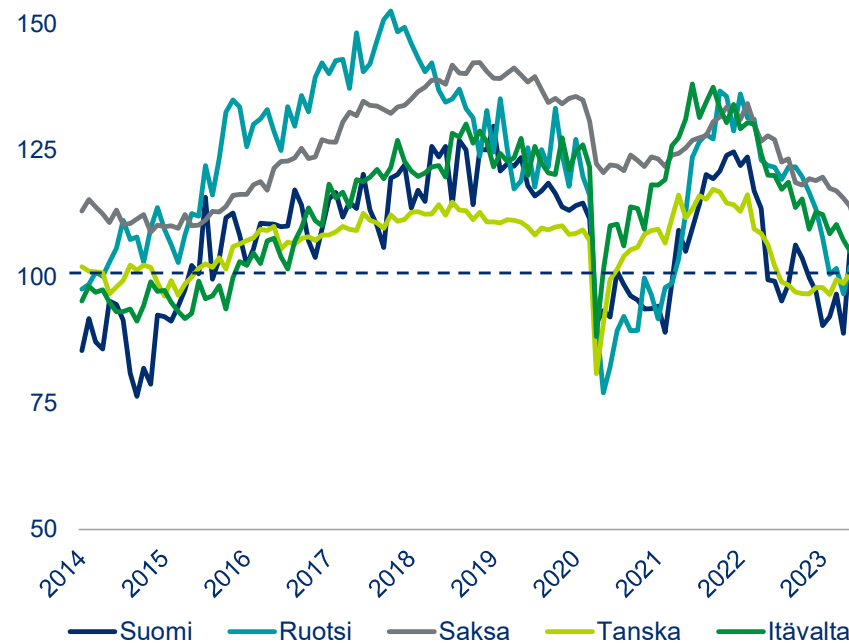
# Toimintaympäristö Q2 2023

Luottamusindikaattorien lasku tasaantunut, mutta näkyy edelleen talouden matalampina kasvunäkyminä

## YLEISTALOUDELLINEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2014 – 6/2023)



## RAKENTAMISEN LUOTTAMUSINDIKAATTORI (2014 – 6/2023)

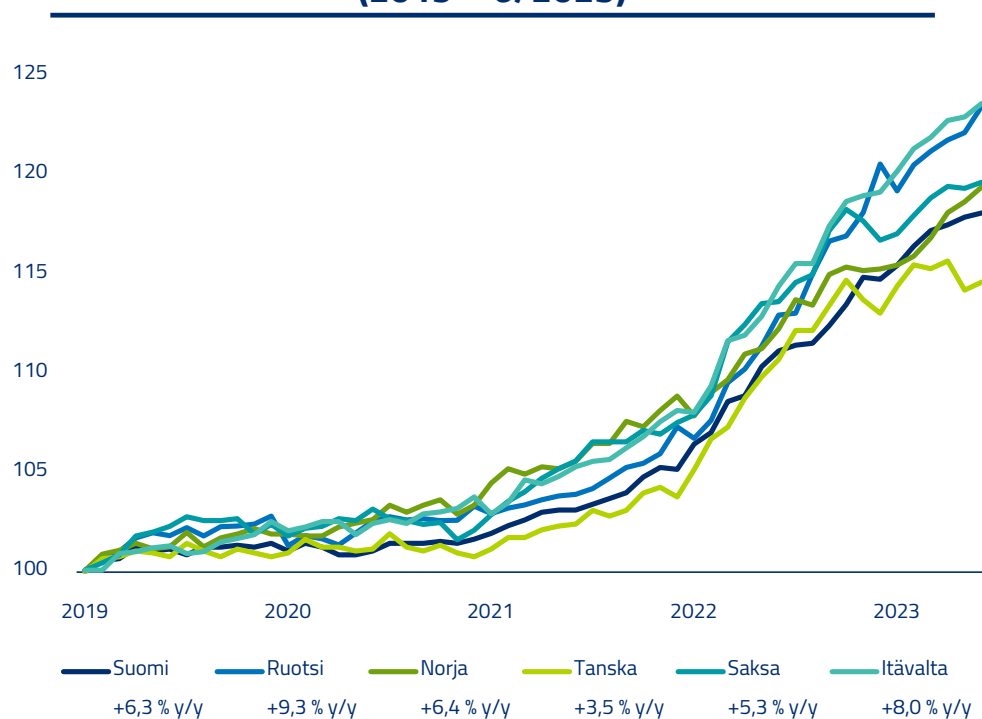


Lähteet: Euroopan komissio, kesäkuu 2023

# Toimintaympäristö Q2 2023

## Inflaatio on säilynyt kohonneella tasolla

### KULUTTAJAHINTAINDEKSI (2019=100) (2019 – 6/2023)



Lähteet: Maiden tilastokeskukset, kesäkuu 2023

- > Kustannusinflaatio liittyen materiaalihintoihin vaikutti edelleen myös talotekniikan markkinaan.
- > Caverion on tehnyt ennakoivasti useita toimenpiteitä toimitusketjun optimoimiseksi ja hinnoittelun hallitsemiseksi.
- > Palkkainflaatio on vähitellen noussut.

# Asiakkaisiin keskittyminen jatkuu edelleen

## Esimerkkejä uusista asiakastilauksista huhti-kesäkuussa 2023



Päästötöntä energiaa CO2-tekniologialla | Oulun Energia

Arkkiitehtitoimisto ALA

- > Yksi maailman suurimmista jäädytysjärjestelmistä, joka käyttää puhdasta, myrkytöntä ja ilmastoneutraalia CO2-tekniologiaa
- > Toimitus sisältää laitoksen automaatiojärjestelmän, etähallinnan sekä takuuajan huollon ja kunnossapidon
- > Energiaoptimoitu järjestelmä takaa, että hukkaenergian määrä pidetään minimissään



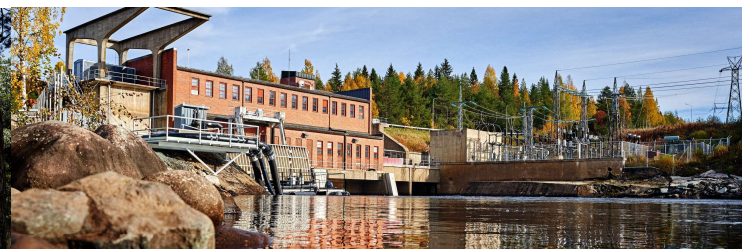
#energiaviisuus



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



Kestävä kehitys



Jatkoa käyttö- ja kunnossapitokumppanuudelle | Fortum

- > Vastuu vesivoimalaitosten paikalliskäytöstä ja kunnossapidosta 13 vesivoimalaitoksella
- > Osallistuminen vesivoimalaitosten uusinta- ja ylläpitoprojekteihin liittyviin suunnittelu-, toteutus- ja käyttöönottoimeksiintoihin
- > Toimenpiteitä turvallisuuden, prosessien ja laitosten toiminnallisuuden edistämiseksi



Älykkäät & digitaaliset ratkaisut



#energiaviisuus



Kestävä kehitys



Sujuvat toimintaprosessit ja kustannustehokkuuden parantamista | Finnair

- > Jatkoa kumppanuudelle Helsinki-Vantaalla sijaitsevien kiinteistöjen teknisessä huollossa ja kunnossapidossa
- > Finnairilla on käytössään Caverion SmartView-alusta, jonka avulla käytännön toimintaprosessit ovat sujuvia
- > Älykkäät teknisen huollon ja kunnossapidon ratkaisut tekevät koko kiinteistön toiminnasta ennakoitavaa ja turvallista



Hyvinvointia ihmisille

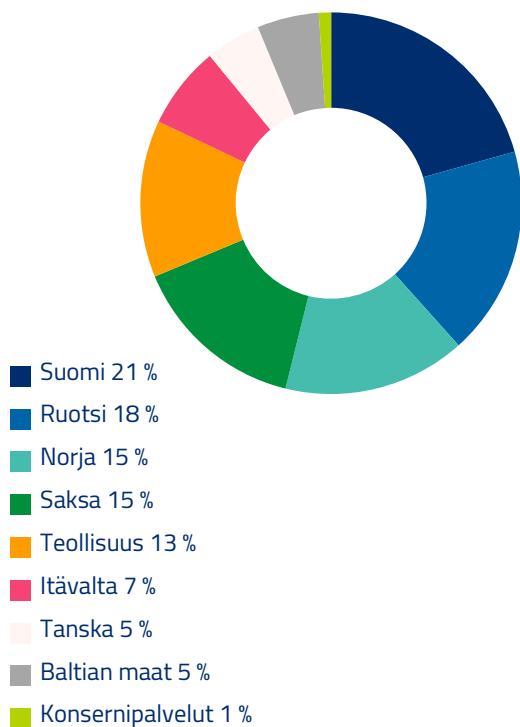


Älykkäät & digitaaliset ratkaisut

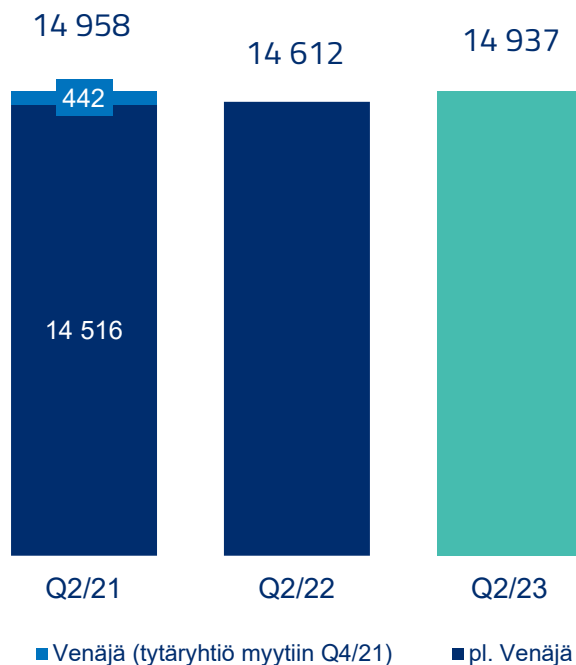


# Koronapandemialla edelleen vaikutusta

## Henkilöstö divisioonittain Q2/2023



## Henkilöstömäärä kauden lopussa



- > Kesäkuun lopun tapaturmataajuus\* oli 3,8 (4,5).
- > Sairaspoissaolojen tasot ovat matalammalla kuin koronapandemian aikana, mutta eivät kuitenkaan yhtä matalalla tasolla kuin ennen koronaa.
- > Caverion välittää työntekijöidensä työturvallisuudesta, terveydestä ja hyvinvoinnista ja yhtiöllä on jatkossakin korkeita tavoitteita niiden parantamiseksi.

\*Työturvallisuutta mitataan yhteisellä mittarilla (tapaturmaa miljoonaa työtuntia kohden). Viim. 12 kk.

# Jatkamme investointeja kyvykkyyksiin ja ydinosaamiseen

## TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminta

- > TM Voima -yhtiöiden sähköasema- ja voimajohtoliiketoiminta Suomessa ja Virossa
- > Yritysosto vahvistaa Caverionin hyvää asemaa energiasektorilla entisestään ja mahdollistaa erityisesti sähköasemaliiketoiminnan kasvun.
- > Toteutettu 1.2.2023

TM Voima -yhtiöiden  
sähköasema- ja  
voimajohtoliiketoiminta



## CRC Clean Room Control AB

- > CRC tarjoaa asiakkailleen erikoismittauspalveluita puhdastiloihin.
- > Yritysosto vahvisti Caverionin mittaus- ja validointiosaamista etenkin lääketieteellisuuden edistyksellisiin puhdastiloihin liittyen.
- > Toteutettu 1.6.2023



**Liikevaihto:**

**47,7 milj. e**

**1,1 milj. e**

Työntekijät:

74

5



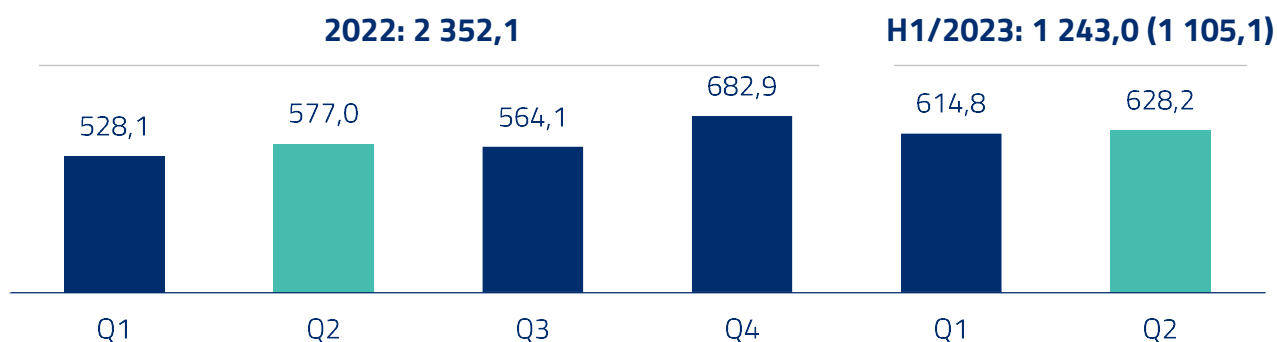


## 2. Taloudellinen kehitys

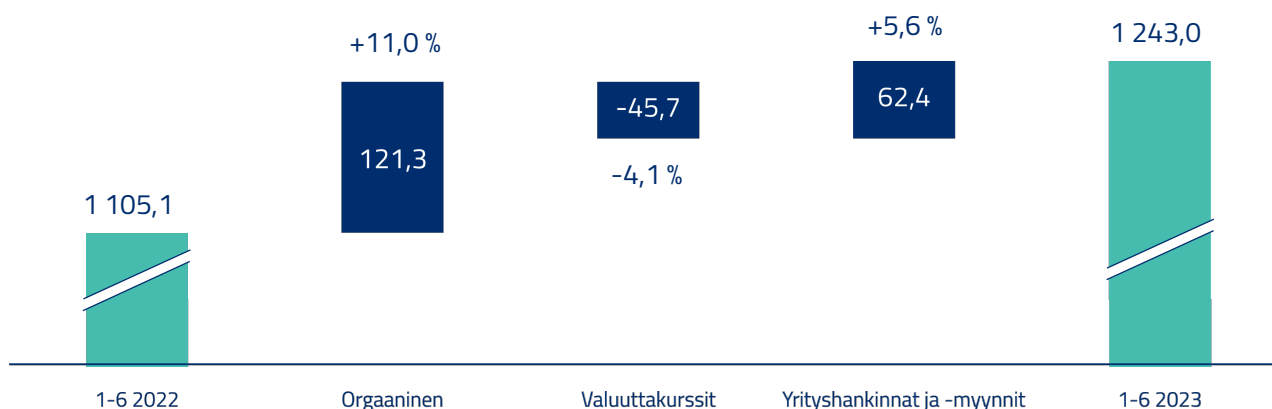
# Liikevaihto

## Liikevaihto kasvoi Q2/2023 orgaanisen kasvun tukemana

### Konsernin liikevaihto, milj. euroa



### Liikevaihdon kehitys H1/2023, milj. euroa, %

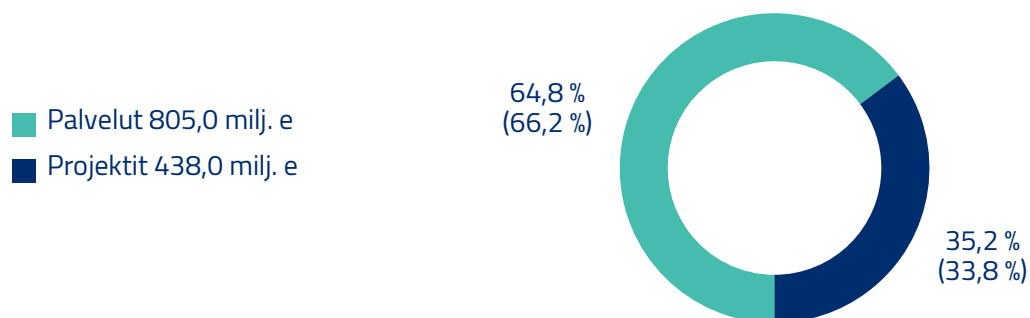


- > Q2/23 liikevaihto: 628,2 (577,0) milj. euroa, kasvua +8,9 % (+13,5 % paikallisvaluutoissa)
- > H1/23 liikevaihto: 1 243,0 (1 105,1) milj. euroa, kasvua +12,5 % (+16,6 % paikallisvaluutoissa)
- > Valuuttakurssien heikentyminen Ruotsissa ja Norjassa vaikutti raportoituun liikevaihtoon -4,1 prosenttia H1/23 aikana.
- > H1/23 orgaaninen kasvu: +11,0 %, taustalla olevan aktiviteetin lisääntymisen ja osittain materiaalien ja ulkoisten palveluiden hintojen nousun seurauksena

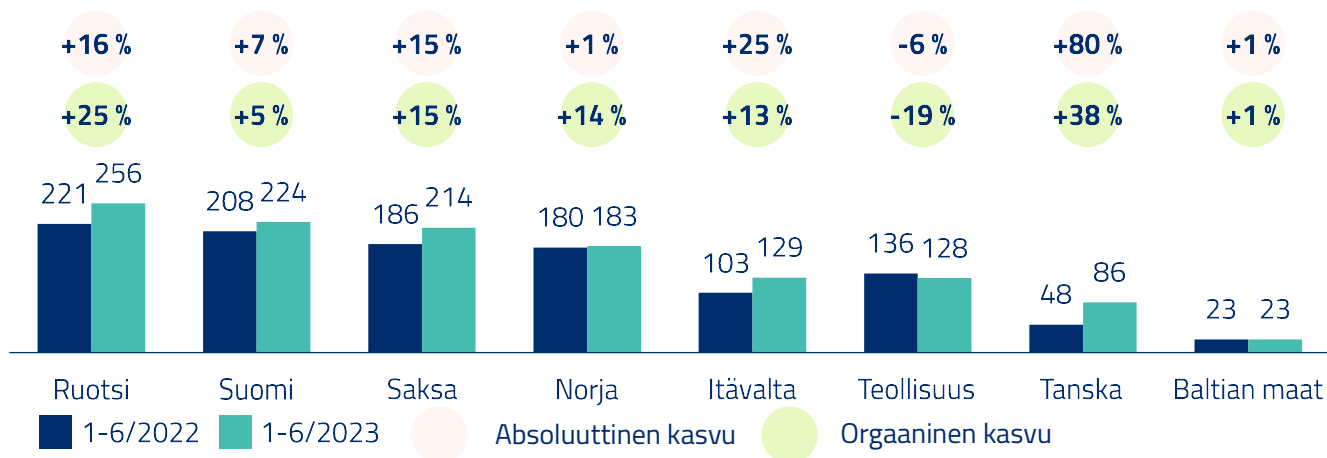
# Liikevaihto

## Kasvua kaikissa divisioonissa paitsi Teollisuudessa H1/2023

### Liikevaihto liiketoimintayksiköittäin H1/2023, milj. euroa



### Liikevaihto divisioonittain H1/2023, milj. euroa



- > Liiketoimintayksiköiden liikevaihdot Q2/23:
  - > Palvelut +5,0 % (+10,1 % paikallisvaluutoissa; orgaaninen +6,2 %)
  - > Projektit +16,4 % (+20,0 % paikallisvaluutoissa; orgaaninen +13,1 %)

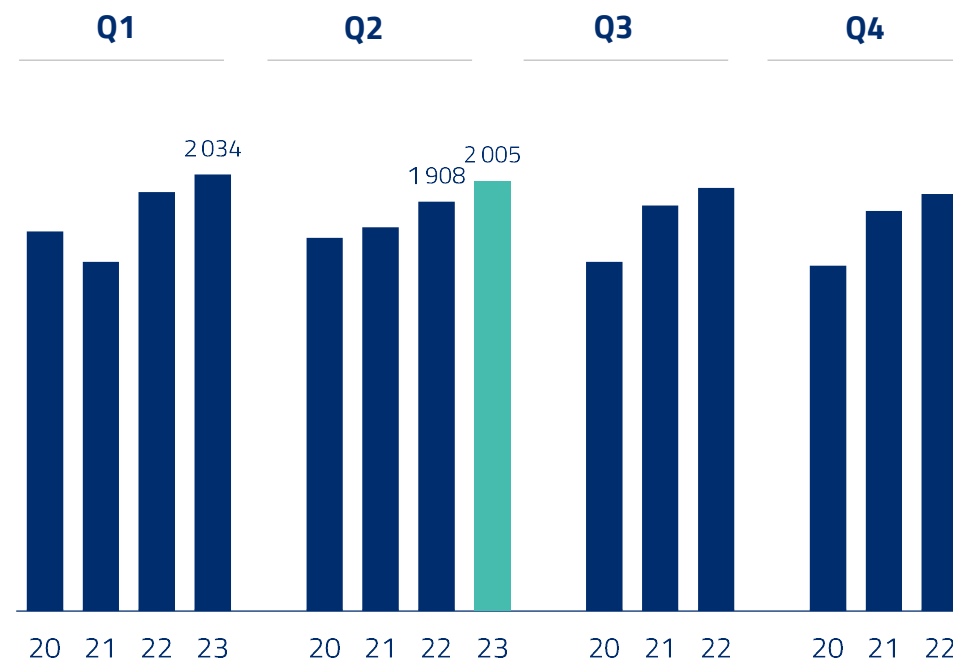
- > Kasvua kaikissa divisioonissa H1/23 paitsi Teollisuudessa, jossa Metsä Fibren ulkoistussopimuksen päätyminen Q4/22 vaikutti liikevaihtoon laskevasti
- > Orgaaninen kasvu oli vahvaa erityisesti Tanskan ja Ruotsin divisioonissa H1/23.

# Tilaukanta

Tilaukanta jatkoi kasvuaan, +5,1 % viime vuoteen verrattuna Q2/2023 lopussa

- > Tilaukanta kasvoi 5,1 % 2 004,8 (1 907,9) milj. euroon kesäkuun 2022 loppuun verrattuna.
- > Vertailukelpoisin valuuttakurssein tilaukanta kasvoi 7,6 % kesäkuun 2022 loppuun verrattuna.
- > Tilaukanta kasvoi 4,0 % Palveluissa ja 6,5 % Projekteissa kesäkuun 2022 loppuun verrattuna.

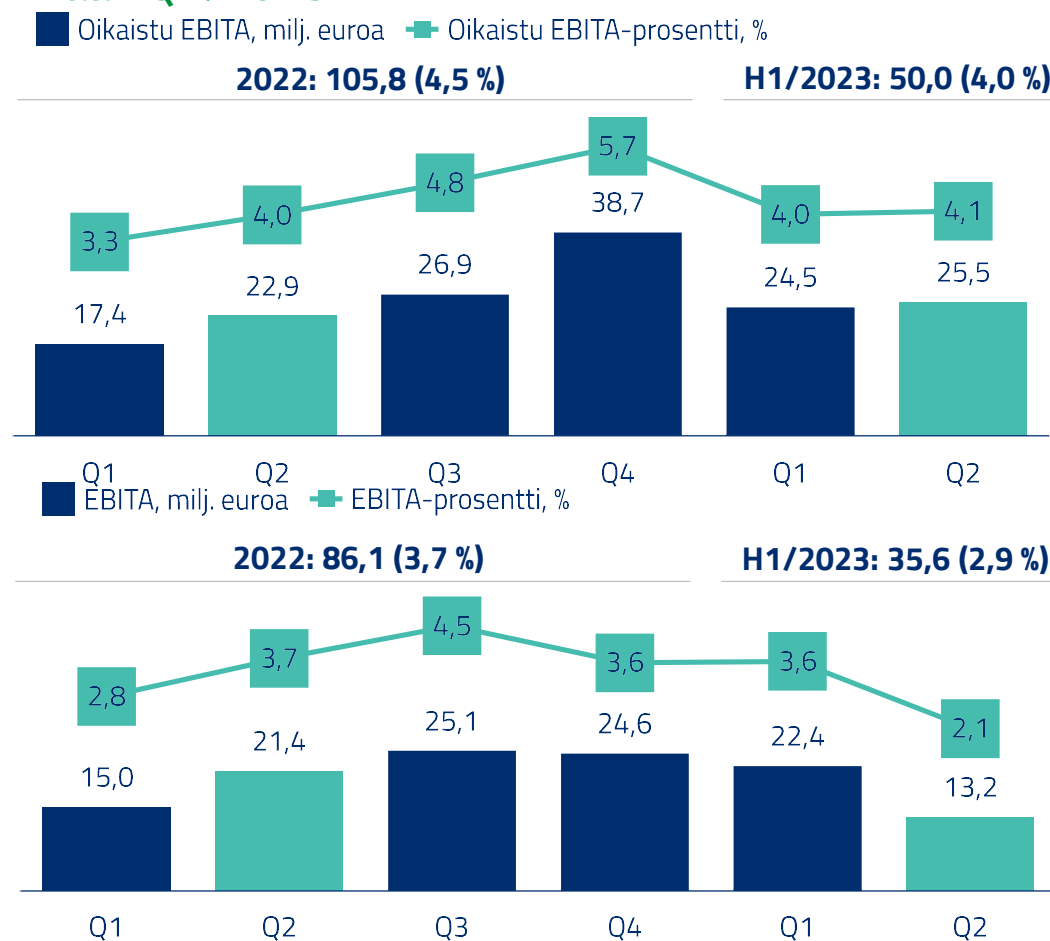
Tilaukanta, milj. euroa



# Kannattavuus

## Ruotsin ja Norjan kruunun heikentyminen, korkeampi sairastumisaste ja odottamaton lakko Norjassa huhtikuussa vaikuttivat negatiivisesti oikaistuun EBITA:aan Q2/2023

- > Q2/2023: oikaistu EBITA parani 11,4 % 25,5 (22,9) milj. euroon, oikaistu EBITA-prosentti 4,1 % (4,0 %)
- > Q2/2023 EBITA: 13,2 (21,4) milj. euroa
- > Q2/2023 EBITA-prosentti: 2,1 % (3,7 %). Vaikutusta kertaluonteisista eristä:
  - > Yrityshankintojen transaktiokulut (-0,2 milj. e)
  - > Uudelleenjärjestelykulut (-1,0 milj. e)
  - > Julkisiin ostotarjouksiin liittyvät neuvonanto- ja henkilöstökulut (-1,1 milj. e) sekä Bain Konsortiolle Q3/2023 maksetut kulukorvaukset (-10,0 milj. e)
- > H1/2023 oikaistu EBITA: 50,0 (40,3) milj. euroa, kasvua 24,0 %, oikaistu EBITA-prosentti 4,0 % (3,6 %)
- > H1/2023 EBITA: 35,6 (36,4) milj. euroa, heikennystä 2,1 %, EBITA-prosentti 2,9 % (3,3 %)



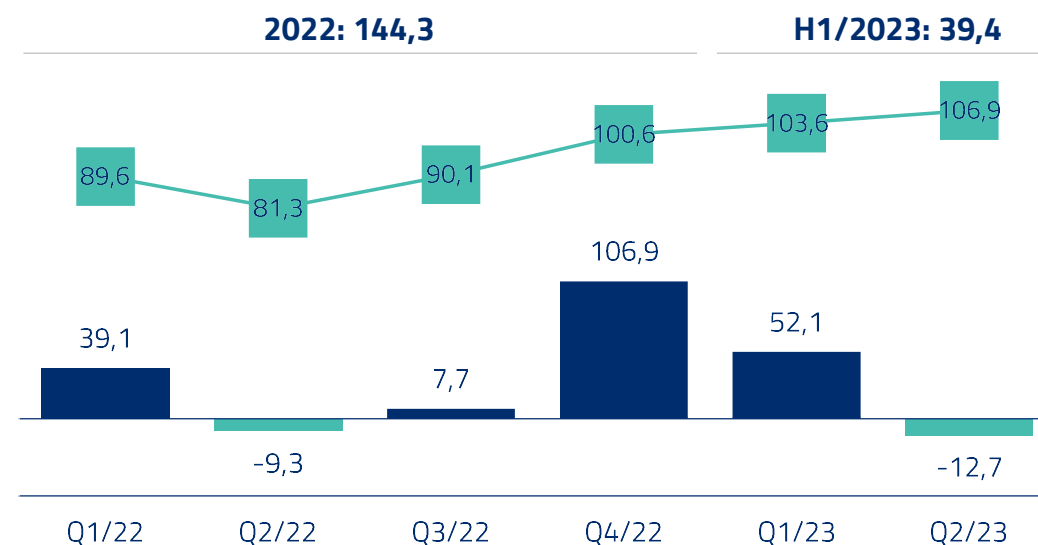
Oikaistu EBITA = EBITA ilman vertailtavuuteen vaikuttavia eriä

# Rahavirta

## Operatiivinen rahavirta parani H1/2023

- > Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja parani 39,4 (29,7) milj. euroon H1/2023.
  - > Kassakonversio (rullaava 12 kk) 106,9 % (81,3 %)
  - > Käyttöpääoman muutos -27,4 (-28,0) milj. euroa
- > Vapaa kassavirta H1/2023: -0,6 (-13,0) milj. euroa
  - > Yritystojen rahavirtavaikutus -27,6 (-28,4) milj. euroa
- > Käyttöomaisuusinvestoinnit H1/2023: 35,3 (38,0) milj. euroa, eli 2,8 % (3,4 %) liikevaihdosta
  - > Yritystotot 29,6 (30,5) milj. e
  - > IT-investoinnit 2,7 (4,6) milj. e
  - > Muut investoinnit 3,0 (2,9) milj. e

### Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa



■ Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja, milj. euroa

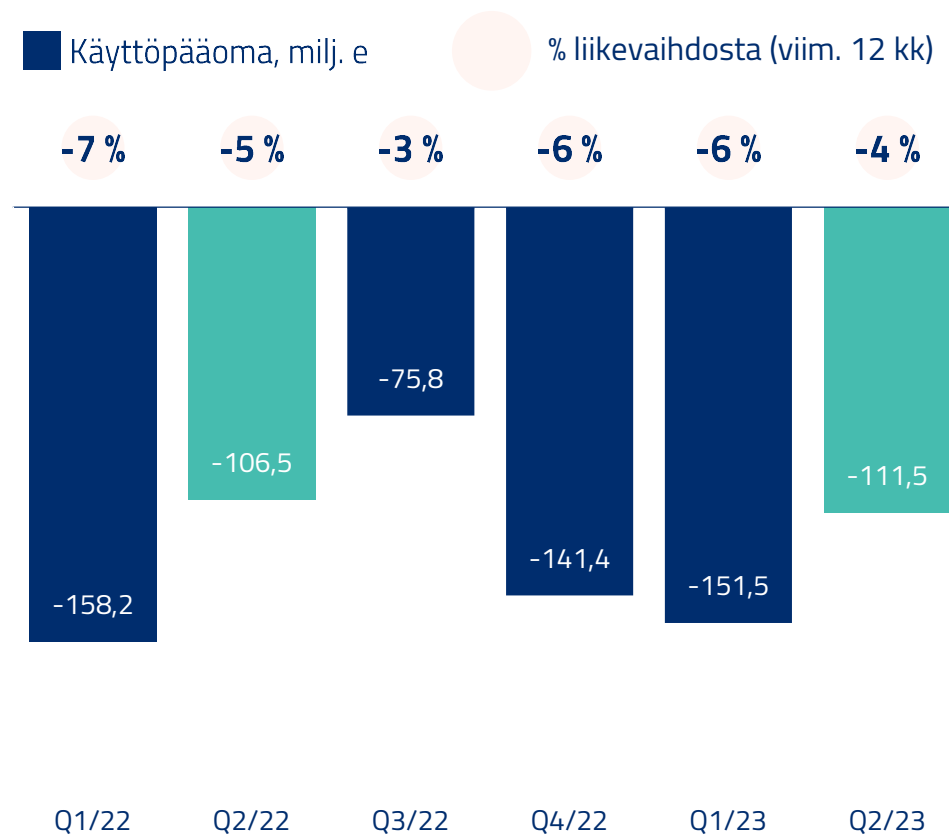
■ Kassakonversio (rullaava 12 kk), %



# Käyttöpääoma

Käyttöpääoma oli -4 % tasolla liikevaihdosta (viim. 12kk)

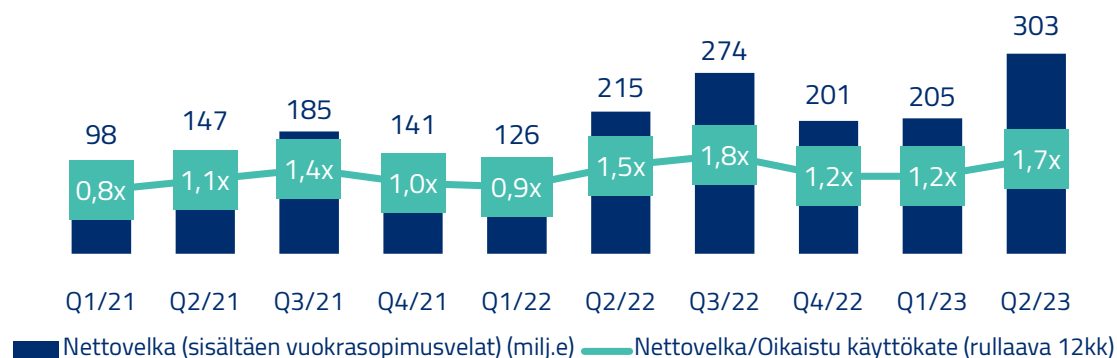
- > Konsernin käyttöpääoma parani -111,5 (-106,5) milj. euroon kesäkuun lopussa.
- > Myynti- ja osatuloutussaamisten määrä kasvoi 624,6 (560,1) milj. euroon ja muut lyhytaikaiset saamiset kasvoivat 31,3 (29,4) milj. euroon. Vaihto-omaisuus kasvoi 21,3 (18,0) milj. euroon.
- > Saadut ennakot kasvoivat 269,1 (248,4) milj. euroon. Muut lyhytaikaiset velat kasvoivat 286,1 (262,5) milj. euroon ja osto- ja osatuloutusvelat kasvoivat 233,5 (203,1) milj. euroon.



# Velkaantuneisuus

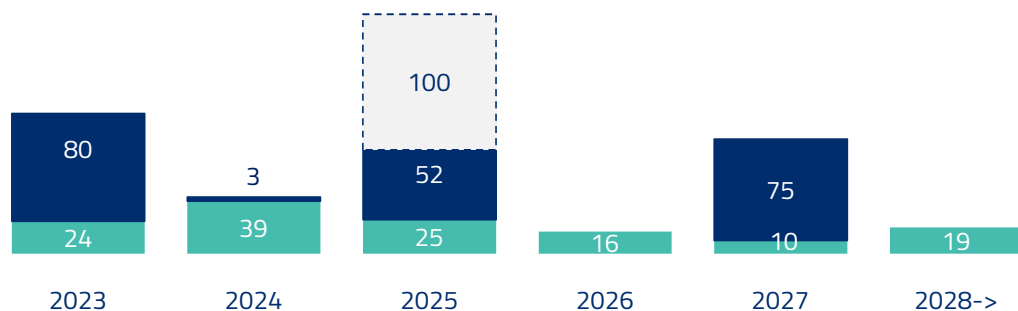
## Nettovelkaan vaikuttivat hybridilainan lunastus ja investoinnit yritysostoihin

### Nettovelka ja velkaantuneisuus



### Velkamaturiteettirakenne 30.6.2023, milj. euroa

■ Vuokrasopimusvelat ■ Nostetut lainat □ Luottolimiittisopimus (nostamaton)



- > Korollinen nettovelka sisältäen vuokrasopimusvelat kesäkuun lopussa: 303,4 (215,4) milj. e., ilman vuokrasopimusvelkoja: 170,4 (77,5) milj. e.
- > Caverion on laskenut liikkeelle yritystodistuksia tukeakseen riittävää likviditeettiä. Kesäkuun lopussa liikkeeseenlaskettujen yritystodisten arvo oli 76,9 milj. e.
- > Rahavarat 36,1 (58,7) milj. e. kesäkuun lopussa.
- > Nettovelka/Oikaistu käyttökate Q2/2023 konsernin taloudellisten tavoitteiden mukaisesti: 1,7x (1,5x). Konsernin tavoitetaso on alle 2,5x.
- > 35 milj. euron hybridilaina lunastettiin täysimääräisesti toukokuussa.
- > Caverionilla on tasapainoinen velkamaturiteettiprofiili, jossa suurin osa pitkäaikaisista veloista erääntyy vuosina 2025 ja 2027.



**Caverion**  
Building Performance

### 3. Tulosohjeistus

# Tulosohjeistus

## Ohjeistus vuodelle 2023

**Vuonna 2023 Caverion-konsernin liikevaihto (2022: 2 352,1 milj. euroa) ja oikaistu EBITA (2022: 105,8 milj. euroa) kasvavat vuoteen 2022 verrattuna.**





## 4. Julkisten ostotarjousten tilanne

# Tritonin ostotarjouksen tilanne Q2/2023 lähtien

Bain-konsortio/North Holdings päätti olla toteuttamatta ostotarjoustaan 24.5.2023

## Ostotarjous – Aikataulu

### Triton/Crayfish Bidco\*

Yhteistyö-  
sopimus ja  
suositeltu  
ostotarjous

Tarjousaikaa  
jatkettiin  
31.7. asti

Tarjousaikaa  
jatkettiin 2.10.  
asti

Jatkettu  
tarjousaika  
päättyy

**5.4.**

**17.5.**

**24.7.**

**2.10.**

## Caverionin hallitus suosittelee edelleen Tritonin/Crayfish BidCo:n tarjousta:

- > **Tarjottu ostotarjoushintaa: 8,75 euron** osinkokorjattu käteisvastike osakkeelta
- > Caverionin hallitus odottaa, että Ostotarjous voitaisiin todennäköisesti **toteuttaa lokakuun 2023 ja helmikuun 2024 välillä**. Yrityskauppavalvontaprosessien kesto ei kuitenkaan ole Tarjouksentekijän eikä Caverionin kontrollissa.

*\*Crayfish BidCo Oy:n omistus oli noin 29,9 % kaikista ulkona olevista Caverionin osakkeista (pois lukien yhtiön omat osakkeet) 13.6.2023 tehdyn liputusilmoituksen jälkeen.*



# Building Performance

# Avainlukuja

Milj. e	4-6/23	4-6/22	Muutos	1-6/23	1-6/22	Muutos	1-12/22
Liikevaihto	628,2	577,0	8,9 %	1 243,0	1 105,1	12,5 %	2 352,1
Orgaaninen kasvu, %	8,6	4,7		11,0	3,6		8,6
Oikaistu käyttökate	40,2	37,3	7,9 %	79,3	68,1	16,5 %	163,0
Oikaistu käyttökateprosentti, %	6,4	6,5		6,4	6,2		6,9
Käyttökate	28,0	35,8	-21,9 %	65,0	64,3	1,1 %	143,4
Käyttökateprosentti, %	4,5	6,2		5,2	5,8		6,1
Oikaistu EBITA	25,5	22,9	11,4 %	50,0	40,3	24,0 %	105,8
Oikaistu EBITA, %	4,1	4,0		4,0	3,6		4,5
EBITA	13,2	21,4	-38,2 %	35,6	36,4	-2,1 %	86,1
EBITA, %	2,1	3,7		2,9	3,3		3,7
Liikevoitto	8,9	17,5	-49,1 %	27,2	28,9	-5,8 %	69,9
Liikevoittoprosentti, %	1,4	3,0		2,2	2,6		3,0
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, e	0,03	0,09	-65,4 %	0,12	0,13	-8,3 %	0,32
Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-12,7	-9,3	-36,3 %	39,4	29,7	32,6 %	144,3
Tilaukanta				2 004,8	1 907,9	5,1 %	1 943,3
Kassakonversio (rullaava 12 kk), %				106,9	81,3		100,6
Käyttöpääoma				-111,5	-106,5	-4,6 %	-141,4
Korollinen nettovelka				303,4	215,4	40,8 %	200,9
Nettovelka/Oikaistu käyttökate				1,7	1,5		1,2
Velkaantumisaste, %				180,5	111,3		89,1
Omavaraisuusaste, %				14,7	18,6		19,8
Henkilöstö kauden lopussa				14 937	14 612	2,2 %	14 490



# Taloudelliset tavoitteet

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet vuoden 2025 loppuun mennessä		Toteuma 1-6/2023	Toteuma 2022
<b>Kassakonversio (rullaava 12 kk)</b>	Operatiivinen rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja / Käyttökate > 100 %	106,9 %	100,6 %
<b>Kannattavuus</b>	Oikaistu EBITA > 5,5 % liikevaihdosta	4,0 %	4,5 %
<b>Orgaaninen liikevaihdon kasvu</b>	3–4 % vuodessa strategiakauden aikana	11,0%	8,6 %
<b>Liikevaihdon kasvu yritystosten kautta</b>	2–3 % vuodessa strategiakauden aikana	5,6 %	2,2 %
<b>Velkaantuneisuus</b>	Nettovelat/Oikaistu käyttökate, 12 kk < 2,5x	1,7x	1,2x
<b>Osinkopolitiikka</b>	Tavoitteena on jakaa vähintään 50 prosenttia tilikauden tuloksesta verojen jälkeen huomioiden kuitenkin velkaantuneisuuden tason.		62 % *

\*Laskentakaava: Osinko/tulos (%). Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen, jonka mukaisesti yhtiön jakokelpoisista varoista maksettiin tilikaudelta 2022 osinkoa 0,20 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin 5.4.2023.

# Suoraan rekisteröidyt osakkeenomistajat 30.6.2023

Suurimmat osakkeenomistajat		Osakkeet, kpl	% osakkeista	Muutos 3/2022 jälkeen, kpl
1	Crayfish Bidco Oy	40 941 792	29,5	27 294 529
2	Herlin Antti	21 054 392	15,2	0
3	Fennogens Investments SA (Ehrnroothin perhe)	14 169 850	10,2	0
4	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	9 035 780	6,5	0
5	Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4 162 955	3,0	0
6	Caverion Oyj	1 873 825	1,3	-164 658
7	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	1 765 640	1,3	-800 000
8	Corbis	1 739 412	1,3	0
9	Brotherus Ilkka	1 448 765	1,0	-355 000
10	Aktia-rahastot	1 250 000	0,9	0
11	Valtion Eläkerahasto	1 050 000	0,8	0
12	Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas	755 000	0,5	0
13	Samfundet folkhälsan i Svenska Finland rf	374 400	0,3	0
14	Wihuri-rahastot	290 400	0,2	0
15	Maa- ja Vesitekniikan Tuki ry.	175 000	0,1	0
16	Laakkonen Mikko Kalervo	161 800	0,1	0
17	Tukinvest Oy	145 000	0,1	0
18	Naas Konsult Ab	136 200	0,1	0
19	Tocklin Klas	121 905	0,1	15 310
20	Valion Eläkekassa	121 800	0,1	0
<b>20 suurinta yhteensä</b>		<b>100 773 916</b>	<b>72,5</b>	
<b>Lähde: Investis, kuten esitetty Caverionin verkkosivuilla, Caverion</b>		<b>Kaikki osakkeet</b>	<b>138 920 092</b>	<b>100,0</b>

## Sektorijakauma (6/2023)

